## Mercado Nacional y Regional

13 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en una sesión donde se negociaron 21 millones de soles, apoyados por el avance de las priincipales acciones del sector financiero, consumo y construcción, no obstante un entorno de incertidumbre por las continuas protestas políticas locales. El índice General de la BVL subió un 1.37%, a 18,048.41 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó un 1.02% a 22,363.77 puntos. Subieron los precios de los conglomerado financieros Credicorp (4.73%, a 125 dólares) e IFS (7.51%, a 22.05 dólares), los de consumo InRetail (2.27%, a 33.8 dólares), Alicorp (0.14%, a 7.01 soles), los de construcción C. Pacasmayo (0.36%, a 5.55 soles), Unacem (1.5%, a 1.35 soles), Corare (1.23%, a 0.82 soles). También subieron la mineras Southern Copper, Morococha, entre otras.

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Lima (IGBVL) | 18 048 | 1.37 | 1.20 | -12.07 |
| Lima (ISBVL) | 22 364 | 1.02 | 1.48 | -13.16 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 210 | 0.22 | 3.29 | -27.22 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 49 896 | 0.69 | 5.50 | 19.74 |
| México (IPC) | 40 792 | 1.13 | 7.27 | -6.31 |
| Santiago (IPSA) | 4 005 | 2.27 | 9.30 | -14.23 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 104 723 | 2.16 | 5.42 | -9.44 |

*Fuente: Bloomberg - BVL*

| Riesgo País (Embi+) | Spread Hoy | Spread -1d | Spread -7d | Spread -30d | Clasificación Fitch Riesgo Soberano |
|---|---|---|---|---|---|
| **Mdos. Emergentes** | **355** | **359** | **380** | **397** | |
| Argentina | 1 333 | 1 348 | 1 390 | 1 404 | C |
| Brasil | 279 | 281 | 288 | 309 | BB- |
| Colombia | 210 | 212 | 223 | 235 | BBB- |
| Chile* | 150 | 151 | 159 | 165 | A- |
| Ecuador* | 1 009 | 1 000 | 993 | 957 | B- |
| México | 222 | 223 | 232 | 250 | BBB- |
| Panamá | 142 | 145 | 151 | 154 | BBB |
| **Perú** | 112 | 113 | 114 | 114 | **BBB+** |
| Uruguay* | 147 | 147 | 154 | 159 | BBB |
| Venezuela | 18 237 | 18 175 | 17 813 | 19 111 | WD |

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

### Tipo de cambio / RESERVAS INTERNACIONALES EN US$ 73 490 MILLONES AL 11 DE NOVIEMBRE

El sol se matuvo estable en S/ 3.642 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 371 millones de dólares, y luego de varias intervenciones del Banco Central de Reserva al colocar S/ 839.9 millones en Swap Cambiario Venta, en medio de la incertidumbre por las continuas protestas en el país. El ente emisor también colocó CDR por S/ 500 millones, asi como CD a 1 y 3 meses por S/300 millones y S/ 200 millones, respectivamente y realizó Depósitos o/n por S/ 15 309 millones a una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana en el sistema financiero por S/ 4 000 millones a 0.25%. El sol retrocedió 9.96% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. Las monedas de América Latina cerraron mixtas en una sesión de alta volatilidad, debido a que un aumento en los casos de coronavirus en Estados Unidos y Europa moderó la euforia inicial por una prometedora vacuna, lo que había dado un fuerte impulso a los mercados a inicios de semana.
Al 11 de noviembre de 2020, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US$ 73 490 millones, mayor en US$ 1 022 millones al del cierre de octubre y superior en US$ 5 174 millones al registrado a fines de diciembre de 2019. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 35 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 11 de noviembre fue de US$ 55 536 millones, monto superior en US$ 12 917 millones al registrado a fines de diciembre de 2019.

*Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX*

| Monedas | Cotización por US$ | Variación % -1d | Variación % -7d | Variación % -30d | Variación % YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sol | 3.64 | 0.00 | 1.39 | 1.45 | 9.96 |
| Real Brasileño | 5.46 | 0.00 | 1.74 | -2.38 | 35.78 |
| Peso Mexicano | 20.39 | -1.17 | -0.74 | -4.41 | 7.71 |
| Peso Chileno | 766.80 | 0.80 | 2.09 | -3.99 | 1.83 |
| Peso Argentino | 79.74 | 0.30 | 0.90 | 3.02 | 33.14 |
| Peso Colombiano | 3 640.90 | -0.02 | -2.15 | -5.11 | 10.75 |

*Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec*

### PRODUCCIÓN NACIONAL DISMINUYÓ 6,95% EN SETIEMBRE DEL PRESENTE AÑO

El Instituto Nacional de Estadística e Informática informa que la producción nacional en setiembre de 2020 registró una disminución de 6,95%, el menor resultado negativo de los últimos siete meses. En este mes, los sectores que más incidieron a la baja fueron minería e hidrocarburos (-12.22%), alojamiento y restaurantes (-50.15%), transporte (-25.70%), servicios prestados a empresas (-16.59%), manufactura (-6.31%) y comercio (-6.14%). Sin embargo, registraron variación positiva los sectores pesca (7.29%), construcción (4.38%), telecomunicaciones y otros servicios de información (5.13%) y financiero y seguros (21.42%). Debemos señalar, que la contracción de la producción nacional refleja los efectos de la declaración del Estado de Emergencia Nacional mediante el Decreto Supremo N° 044-2020- PCM, que dispuso el aislamiento social obligatorio (cuarentena) desde el 16 de marzo de 2020, por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del COVID-19, aprobando una serie de restricciones diseñadas para proteger al país contra la propagación del coronavirus. Posteriormente, en los meses de mayo, junio, julio y setiembre 2020 se aprobó mediante Decretos Supremos la reanudación de actividades económicas en forma gradual y progresiva dentro del marco de este Estado de Emergencia. La producción nacional en el periodo enero-setiembre de 2020 disminuyó en 14,49% y durante los últimos doce meses, octubre 2019-setiembre 2020, presentó una caída de 10,26%. El índice desestacionalizado de la producción nacional de setiembre 2020 registró una variación de 1,47%, respecto al mes inmediato anterior

*Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, SociedadNacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial*

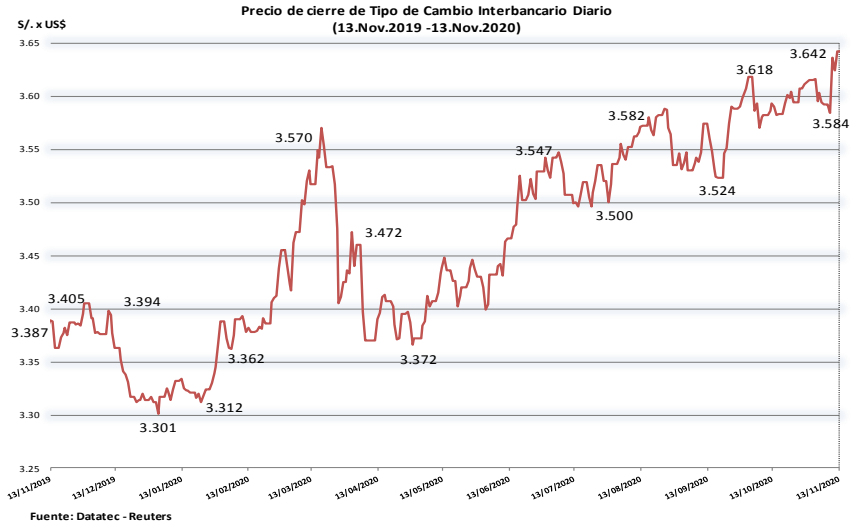
### Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Moneda Nacional Hoy | -1d | -30d | -360d | Moneda Extranjera Hoy | -1d | -30d | -360d |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Corporativo | 1.76 | 1.79 | 2.05 | 4.14 | 1.95 | 1.96 | 1.82 | 2.98 |
| Microempresas | 25.46 | 25.23 | 17.30 | 32.84 | 7.13 | 7.14 | 7.83 | 11.33 |
| Consumo | 37.16 | 37.22 | 37.72 | 40.26 | 35.60 | 35.61 | 34.58 | 36.57 |
| Hipotecario | 6.48 | 6.47 | 6.57 | 7.09 | 5.52 | 5.53 | 5.83 | 5.51 |

| Tasas Pasivas | Moneda Nacional Hoy | -1d | -30d | -360d | Moneda Extranjera Hoy | -1d | -30d | -360d |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ahorro | 0.14 | 0.15 | 0.15 | 0.28 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.12 |
| Plazo | 0.07 | 0.07 | 0.09 | 2.37 | 0.06 | 0.06 | 0.05 | 1.50 |
| CTS | 2.75 | 2.89 | 2.88 | 2.77 | 1.05 | 1.12 | 1.25 | 1.07 |

*Fuente: SBS*

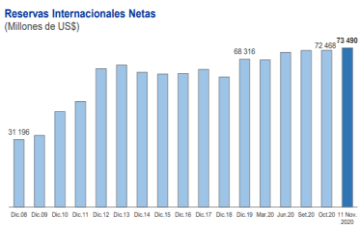
## Evolución de Indicadores Económicos: Perú

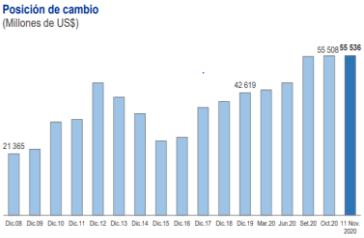



**Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Setiembre 2020**
*(Año base 2007)*

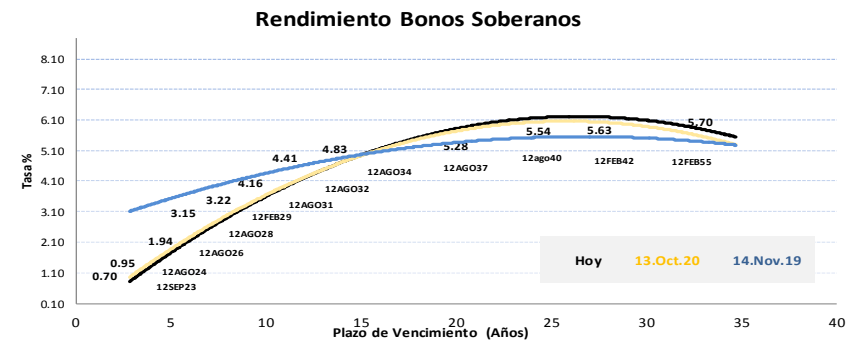
| Sector | Ponderación 1/ | Variación Porcentual 2020/2019 Setiembre | Enero-Setiembre | Oct 19-Set 20/ Oct 18-Set 19 |
|---|---|---|---|---|
| **Economía Total** | **100,00** | **-6,95** | **-14,49** | **-10,26** |
| **DI-Otros Impuestos a los Productos** | **8,29** | **-9,01** | **-18,12** | **-13,46** |
| **Total Industrias (Producción)** | **91,71** | **-6,77** | **-14,17** | **-9,98** |
| Agropecuario | 5,97 | -2,57 | 0,81 | 1,95 |
| Pesca | 0,74 | 7,29 | -8,76 | -16,43 |
| Minería e Hidrocarburos | 14,36 | -12,22 | -16,51 | -11,65 |
| Manufactura | 16,52 | -6,31 | -17,96 | -13,76 |
| Electricidad, Gas y Agua | 1,72 | -1,71 | -8,14 | -5,51 |
| Construcción | 5,10 | 4,38 | -28,37 | -20,94 |
| Comercio | 10,18 | -6,14 | -20,67 | -14,54 |
| Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería | 4,97 | -25,70 | -28,56 | -20,96 |
| Alojamiento y Restaurantes | 2,86 | -50,15 | -55,07 | -39,61 |
| Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información | 2,66 | 5,13 | 4,16 | 3,99 |
| Financiero y Seguros | 3,22 | 21,42 | 10,82 | 9,53 |
| Servicios Prestados a Empresas | 4,24 | -16,59 | -23,25 | -15,19 |
| Administración Pública, Defensa y otros | 4,29 | 4,09 | 4,10 | 4,32 |
| Otros Servicios 2/ | 14,89 | -9,58 | -10,77 | -7,04 |

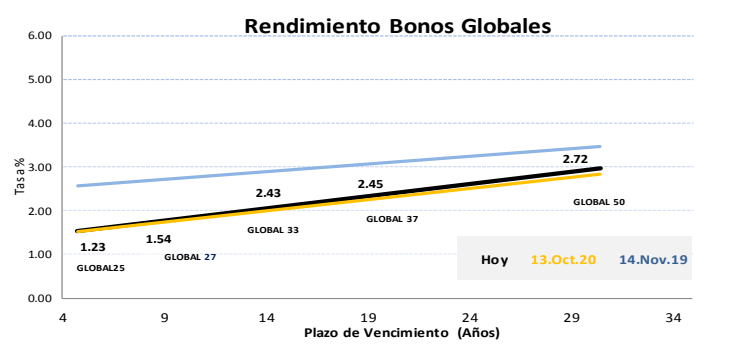
**FUENTE: INEI**




**FUENTE: BCRP**




Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052



Analista: Miguel J Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

## Mercado Internacional

13 de noviembre de 2020

### HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al productor de Estados Unidos aumentaron un 0.3% el mes pasado después de avanzar un 0,4% en septiembre, en medio de alzas en alimentos y gasolina, pero la tendencia se mantuvo moderada, respaldando opiniones de una inflación contenida dada la holgura del mercado laboral y un resurgimiento de nuevos casos de coronavirus. En los 12 meses hasta octubre, el IPP avanzó un 0,5% tras repuntar un 0,4% en septiembre. Excluyendo los componentes volátiles de alimentos, energía y servicios comerciales, los precios al productor subieron un 0,2% en octubre. El denominado IPP subyacente avanzó un 0,4% en septiembre. En los 12 meses hasta octubre, el IPP subyacente ganó un 0,8%. Eso siguió al alza del 0,7% interanual en septiembre. También se informó que la confianza del consumidor estadounidense bajó inesperadamente a inicios de noviembre, como resultado de las elecciones presidenciales y los reportes de más muertes y casos de coronavirus, factores que pesaron sobre el panorama económico. Las nuevas infecciones diarias en Estados Unidos superaron las 163.000 el jueves, cruzando la marca de las 100.000 por noveno día seguido, y el número de muertos aumentó en 1.173 hasta un total de 242.982.

Alemania espera pagar 22.000 millones de euros (26.000 millones de dólares) en ayudas para la COVID-19 de enero a junio de 2021 a las empresas y los trabajadores autónomos, a medida que el impacto de la pandemia se extienda hasta el próximo año. El paquete de ayudas de Alemania para el coronavirus de noviembre para compensar a las empresas afectadas por las medidas de confinamiento ascenderá este mes a 14.000 millones de euros. En China, la producción industrial creció un 6.9% interanual en octubre, en línea con el avance de septiembre y a un ritmo más rápido que lo esperado, mientras que las ventas minoristas aumentaron un 4,3% interanual, por encima del alza del 3,3% en septiembre, aunque menos que lo previsto, en momentos en que la segunda economía más grande del mundo vuelve a despegar tras el impacto de la pandemia de COVID-19. La recuperación económica de China parece estar acelerándose en el cuarto trimestre, gracias a un repunte de la demanda y un fuerte crecimiento del crédito, pero el aumento de los contagios de coronavirus en Europa y Estados Unidos ha provocado nuevas medidas de confinamiento, lo que empaña el panorama global. Por su parte, la economía de Japón creció un 21.4% en el tercer trimestre, y marcó el primer aumento en cuatro trimestres tras un desplome del 28,8% en el periodo abril-junio, recuperándose con fuerza de su mayor caída de la posguerra, ya que la mejora de las exportaciones y el consumo mostró que el país está volviendo a ponerse de pie tras el daño causado por la pandemia de coronavirus.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2020 |
|---|---|---|---|---|
| DOW JONES (EE.UU) | 29 480 | 1.37 | 3.39 | 3.30 |
| NASDAQ (EE.UU) | 11 829 | 1.02 | 0.51 | 31.84 |
| S&P 500 (EE.UU) | 3 585 | 1.36 | 2.77 | 10.97 |
| FTSE (Inglaterra) | 6 316 | -0.36 | 6.43 | -16.26 |
| DAX (Alemania) | 13 077 | 0.18 | 0.37 | -1.30 |
| NIKKEI (Japón) | 25 386 | -0.53 | 7.45 | 7.31 |
| SHANGAI (China) | 3 310 | -0.86 | -0.92 | 8.52 |

### Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El S&P 500 cerró el viernes en máximo récord, con alentadores informes de ganancias que ayudaron a impulsar el optimismo sobre la economía junto con las esperanzas de vacunas exitosas para COVID-19, no obstante un aumento en los casos del virus y las restricciones en todo el país. El Promedio Industrial Dow Jones subió 399,64 puntos, o un 1,37%, a 29.479,81 unidades, el S&P 500 avanzó 48,14 puntos, o un 1,36%, a 3.585,15 unidades, y el Nasdaq ganó 119,697 puntos, o un 1,02%, a 11.829,286 unidades. La temporada de ganancias del tercer trimestre está en su tramo final con cerca del 90% de las compañías del S&P 500 que han informado hasta ahora, según datos de Refinitiv IBES. En general, las ganancias caerían un 7,8% frente al año pasado, una mejora significativa con respecto a una baja del 21,4% pronosticada el 1 de octubre.

| Monedas | Cierre Spot | Variación % 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO ( $/€ ) | 1.1832 | 0.24 | -0.34 | 0.73 | 5.51 |
| YEN Japonés ( ¥/$ ) | 104.6200 | -0.48 | 1.25 | -0.50 | -3.67 |
| LIBRA ($/£) | 1.3186 | 0.55 | 0.23 | 1.35 | -0.52 |
| FRANCO Suizo (fr/$) | 0.9126 | -0.24 | 1.34 | -0.13 | -5.68 |
| YUAN Chino (¥ /$) | 6.6039 | -0.11 | -0.06 | -1.63 | -5.16 |

### Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció el viernes y el apetito por el riesgo en los mercados cambiarios cedió, debido a que la preocupación por los efectos económicos del aumento de casos del COVID-19 en Europa y Estados Unidos templaba el entusiasmo inicial por una posible vacuna. El dólar bajó un 0.26% frente a una cesta de destacadas monedas, a 92,736 unidades. Una moneda segura como el yen, que restó cerca del 2% ante su par estadounidense el lunes, seguía recuperando parte de sus pérdidas, con un alza del 0,48%, a 104,62 unidades. Los inversores mostraron un menor apetito por los activos de riesgo ante los posibles efectos del aumento en los casos del COVID-19, que puso un manto de dudas sobre la recuperación de la economía global.

| Bancos Centrales - Tasas Referenciales | Hoy | Variación (en pbs) 1 semana | 1 mes | 1 año |
|---|---|---|---|---|
| EE.UU. | 0.25 | 0.25 | 0 | -150 |
| ZONA EURO | 0.00 | 0.00 | 0 | 0 |
| INGLATERRA | 0.10 | 0.10 | 0 | -65 |
| CANADÁ | 0.25 | 0.25 | 0 | -150 |
| JAPÓN | -0.10 | -0.10 | 0 | 0 |

*Fuente: Reuters*

| | Producto Bruto Interno (%) 2018 | 2019 | 2020* | 2021* |
|---|---|---|---|---|
| **- Mundo** | **3.6** | **2.8** | **-4.4** | **5.2** |
| - Estados Unidos | 2.9 | 2.2 | -4.3 | 3.1 |
| - Eurozona | 1.9 | 1.3 | -8.3 | 5.2 |
| - Alemania | 1.5 | 0.6 | -6.0 | 4.2 |
| - China | 6.6 | 6.1 | 1.9 | 8.2 |
| - Japón | 0.8 | 0.7 | -5.3 | 2.3 |

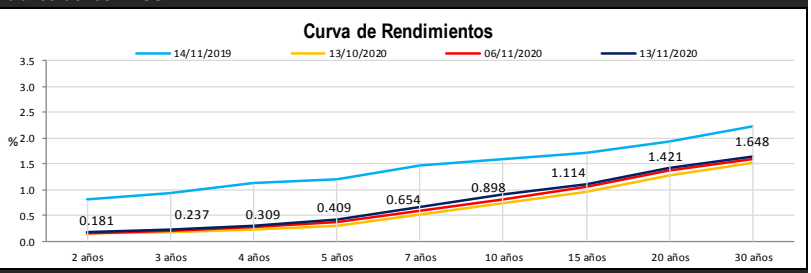
*Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020* **Proyecciones*

| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Oro ($/oz) | 1 888.0 | 1 875.8 | 12.3 | - 63.5 | - 12.8 | 370.8 |
| Plata ($/oz) | 24.6 | 24.2 | 0.4 | -1.0 | 0.3 | 6.8 |
| Cobre ($/TM) | 6 966.6 | 6 915.9 | 50.7 | 30.9 | 262.4 | 817.6 |
| Zinc ($/TM) | 2 615.1 | 2 610.3 | 4.8 | - 8.8 | 214.4 | 335.6 |
| Estaño ($/TM) | 18 423.0 | 18 325.0 | 98.0 | 72.5 | 141.0 | 1 245.0 |
| Plomo ($/TM) | 1 874.9 | 1 881.9 | - 7.0 | 49.6 | 96.3 | - 38.7 |
| WTI ($/barril) | 39.9 | 40.9 | -1.0 | 3.0 | -0.9 | - 21.1 |
| Brent ($/barril) | 41.5 | 42.2 | -0.6 | 3.4 | -0.3 | - 24.9 |

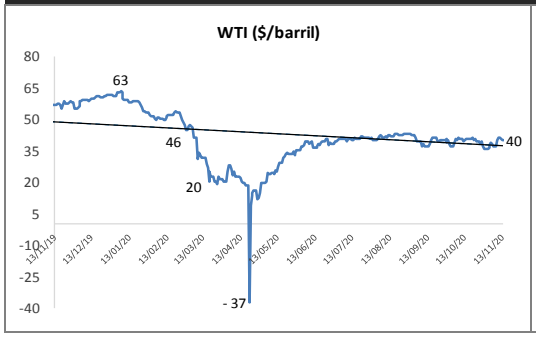
*Precios Spot*

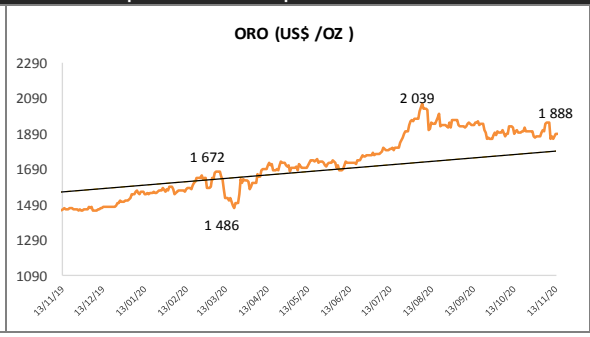
## Bonos del Tesoro Público de los EEUU

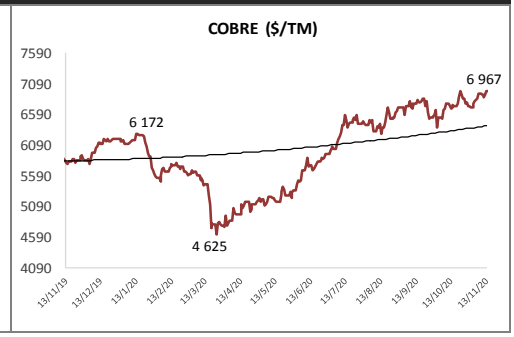
| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) 1 día | YTD 2020 | 1 año |
|---|---|---|---|---|
| 2 Años | 0.18 | 0.43 | -139.19 | -141.59 |
| 3 Años | 0.24 | 0.52 | -137.41 | -136.11 |
| 5 Años | 0.41 | 1.62 | -128.36 | -122.06 |
| 10 Años | 0.90 | 1.47 | -102.31 | -92.41 |
| 15 Años | 1.11 | 1.11 | -99.01 | -88.51 |
| 20 Años | 1.42 | 0.95 | -83.22 | -73.02 |
| 30 Años | 1.65 | 0.69 | -74.35 | -65.35 |




## Comportamiento de los precios de Commodities




*Fuente: Bloomberg, Reuters*

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052



Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe